

## Vn-Index - 6 tháng



## THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA, NHÓM NGÂN HÀNG DẬY SỐNG

- Thị trường tăng dần trong phiên, tuy nhiên, áp lực bán tại vùng giá cao quanh ngưỡng kháng cự 980 điểm là khá lớn.
- Thị trường phân hóa mạnh, số lượng cổ phiếu tăng giá và giảm giá khá cân bằng
- Nhóm ngân hàng tăng giá mạnh, trong khi đó nhóm dầu khí cũng tăng tốt
- Nhiều cổ phiếu khác lại giảm điểm như VIC VHM MSN MWG
- Thanh khoản giảm nhẹ: 2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục ròng 6 phiên liên tiếp, tập trung mua VCB (31 tỷ) CTD (28 tỷ) NVL (21 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Chủ tịch Fed: Sẽ hành động phù hợp vì kinh tế bị ảnh hưởng bởi những cơn gió ngược
- Fed có thể sẽ cắt giảm lãi suất lần đầu tiên trong vòng 1 thập kỷ dựa vào số liệu sắp tới và tình hình thế giới, những bất ổn xung quanh tranh chấp thương mại và lo ngại về sức khỏe kinh tế toàn cầu sẽ tiếp tục gây áp lực lên triển vọng kinh tế Mỹ
- Tồn kho tại Mỹ giảm, bão vào vịnh Mexico, giá dầu tăng 4,5%
- Giá dầu thô ngày 10/7 tăng 4,5%, lên đỉnh hơn 1 tháng, sau khi số liệu cho thấy tồn kho tại Mỹ giảm và nhà sản xuất dầu lớn phải giảm hoạt động khai thác do vịnh Mexico sắp đón bão.

## Giao dịch trong ngày

Đóng cửa	
Tăng/giảm (+/-)	↑
Tăng/giảm (%)	↑
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	
Tổng GTGD (tỷ)	
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	
Cổ phiếu tăng giá	
Cổ phiếu giảm giá	
Cổ phiếu đứng giá	
PE*	
PB*	
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	978.6	106.0	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.0	↑ 0.9	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.51%	↑ 0.83%	↑ 0.59%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	134	27	14
Tổng GTGD (tỷ)	2,702	396	299
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	115	22	-1
Cổ phiếu tăng giá	169	66	109
Cổ phiếu giảm giá	130	73	69
Cổ phiếu đứng giá	60	60	64
PE*	16.8	9.5	18.3
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,296	192	985

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty Cổ phần Xây dựng Cotecons - Mã: CTD

Giá cổ phiếu tại ngày 11/7/2019	108,500
PE hiện tại	6.0
Vốn hóa (tỷ)	8,268

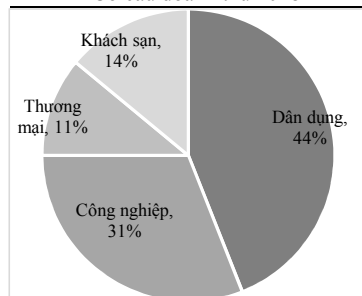
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	20,783	27,177	28,561	27,273
yoy	52.0%	30.8%	5.1%	-4.5%
LNST	1,422	1,653	1,510	1,323
yoy	114%	16.2%	-8.6%	-12.4%
Tỷ suất LNST	6.8%	6.1%	5.3%	4.9%
EPS	18,457	21,449	19,276	17,122
P/E	5.80	4.99	5.55	6.34

Nguồn: FiinPro

## Triển vọng: TRUNG LẬP

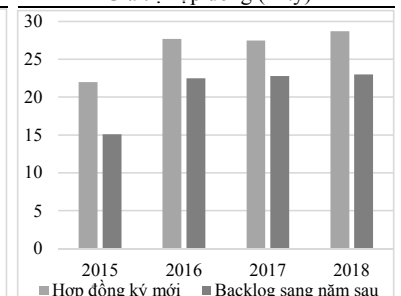
- Hoạt động kinh doanh vẫn gặp rất nhiều khó khăn:
- + Thị trường bất động sản trầm lắng, nhiều dự án xây dựng bị trì hoãn hoặc chậm tiến độ như khu Đại đô thị Vinhomes (trước đây có tên là VinCity) khiến cả doanh thu và giá trị hợp đồng ký mới đều giảm.
- + Rủi ro chuyển giá giữa CTD và Ricons là rất lớn: CTD nắm 14.9% cổ phần Ricons và ban lãnh đạo CTD đang nắm 27%. 1 số dự án của CTD có thể sẽ được đẩy sang cho Ricons do hiện ban lãnh đạo lại chỉ nắm 11.8% cổ phần tại CTD, thấp hơn mức nắm giữ tại Ricons.
- + Mâu thuẫn gay gắt giữa cổ đông và ban lãnh đạo. Hầu hết các nội dung chính trong cuộc họp đại hội đồng cổ đông 2018 đều không được thông qua như sát nhập Ricons và CTD, thương ban điều hành, phát hành cổ phiếu ESOP.
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã giảm rất sâu
- Giá cổ phiếu đã giảm ~55% từ đỉnh và giảm 12% kể từ khi cuộc họp đại hội đồng cổ đông diễn ra. Chi số định giá đã rất thấp với PE 5.9 và PB 1.0. Áp lực bán tháo cổ phiếu do những mâu thuẫn cổ đông và rủi ro chuyển giá dường như đã được phản ánh vào giá.

## Cơ cấu doanh thu 2018



Nguồn: CTD

## Giá trị hợp đồng (K tỷ)



Nguồn: CTD

**Khuyến cáo:** Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, s or suất, không chính xác trong tài liệu này